



Análisis de las alternativas de ahorro e inversión ofrecidas por los mercados intermediados del sistema financiero Colombiano

Analysis of the savings and investment alternatives offered by the intermediate markets of the Colombian financial system

Edwin Alexander Cano Otero

Corporación Universitaria Latinoamericana, Colombia

Carlos Andrés Uribe De La Cruz

SENA, Colombia

William Ramírez Piña

IED la Esperanza del Sur, Colombia

Open Access

Editor

Nadia León

Corporación Universitaria Latinoamericana

Correspondencia

eacano@ul.edu.co

Recibido: 11 de febrero de 2019

Aceptado: 19 de abril de 2019

Publicado: 3 julio de 2019

DOI: <https://doi.org/10.32012/26195399/rel22201958>

Distribuido por:

Creative Commons CC-BY 4.0



© Copyright

2019 Enfoque Latinoamericano

Objetivo: Analizar el enfoque de las entidades financieras, el cual no solo se basan en ofrecer un amplio portafolio de productos, sino que estos se ajusten a las necesidades y expectativas de rentabilidad y retorno de capital, además de cuantificar las posibles causas de riesgos y las formas de mitigarlos. **Metodología:** El método de estudio aplicado en el artículo es analítico. **Resultados y Conclusiones:** La información disponible permite identificar y reconocer la importancia del ahorro e inversión en los bolsillos de los colombianos como uno de los motores principales de la economía de un país, para la recolección de información y llevar a cabo la investigación es necesario utilizar fuentes de investigación secundarias ya que debemos obtener datos de la superintendencia financiera de Colombia, Old mutual, Anif, en la prensa de carácter financiero, en el sector financiero y bancario, adicional realizar una encuesta a una muestra determinada de la población, entre; empleados, independientes y Empresarios.

Palabras clave: Enfoque, capital, inversión.

Objective: To analyze the approach of financial institutions, which are not only based on offering a broad portfolio of products, but that these adjust to the needs and expectations of profitability and return of capital, in addition to quantifying the possible causes of risks and Ways to mitigate them. **Methodology:** The study method applied in the article is analytical. **Results and conclusions:** The available information allows to identify and recognize the importance of saving and investment in the pockets of Colombians as one of the main engines of the economy of a country, for the collection of information and carry out research is necessary use secondary research sources since we must obtain data from the financial superintendence of Colombia, Old mutual, Anif, in the financial press, in the financial and banking sector, additionally conduct a survey of a specific sample of the population, among; employees, independents and businessmen.

Keywords: Focus, capital, investment.

Como citar este artículo (APA): Cano Otero, E., Uribe De La Cruz, C., y Ramírez Piña, W. (2019). Análisis de las alternativas de ahorro e inversión ofrecidas por los mercados intermediados del sistema financiero Colombiano. *Enfoque Latinoamericano*, 2(2), 12 -22. DOI: <https://doi.org/10.32012/26195399/rel22201958>

Introducción

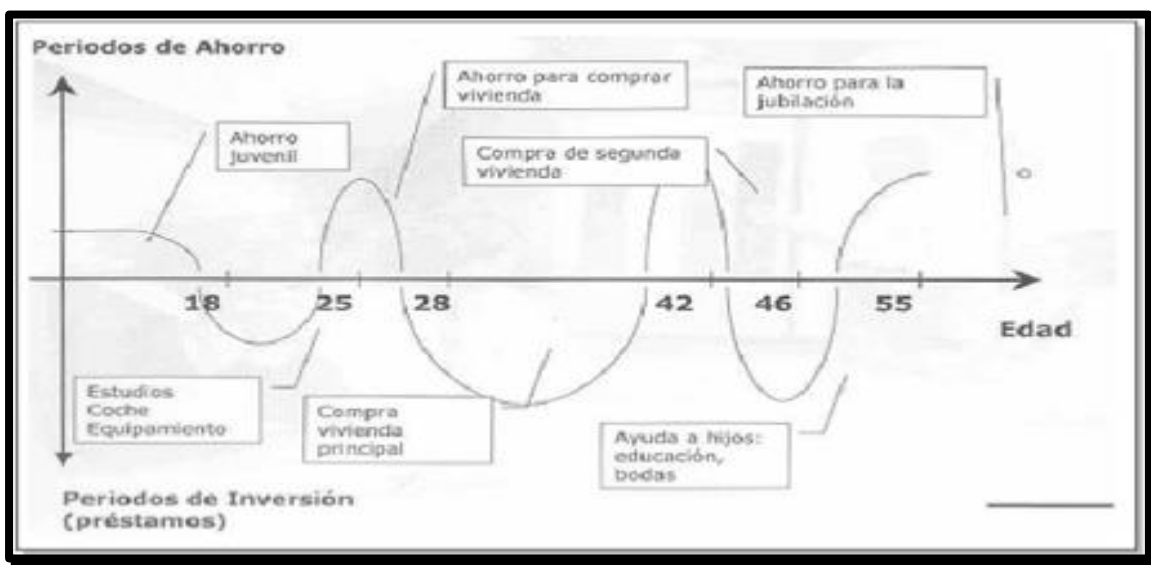
Esta investigación busca analizar las mejores alternativas de ahorro e inversión ofrecidas por las entidades bancarias en el país, así mismo buscamos obtener sus ventajas, y con ello conocer cuáles son las alternativas más utilizadas por los colombianos y las que son más rentables. Y es que el ahorro y la inversión tienen una influencia positiva en la economía nacional de los países, puesto que los depósitos de los ahorradores son los recursos que los bancos, y en general las instituciones financieras, ofrecen a través de sus créditos. Como es sabido, si el ahorro es escaso, disminuirán también los recursos disponibles para otorgar créditos a otras personas, lo que a su vez implican, generalmente, una reducción en el gasto y el debilitamiento de la economía.

El objetivo central es de Analizar las alternativas de ahorro e inversión de mayor rentabilidad controlando el riesgo financiero, ofrecidas por las diferentes instituciones financieras del mercado intermediado en Colombia, generando el conocimiento del “saber” de las instituciones financieras más convenientes en los ahorradores e inversores, direccionando una ruta como la de; Reconocer y clasificar productos de ahorro e inversión ofrecidos por las entidades crediticias del mercado intermediado; Identificar cuáles son los productos de captación ofrecidos por las entidades financieras que minimicen el impacto del costo de endeudamiento (KD), y así seleccionar la entidad crediticia que ofrezca las mejores opciones de ahorro e inversión maximizando el capital (K), logrando la gestión el riesgo financiero en los activos subyacentes.

El ahorro es una actividad que tiene gran importancia en el mundo globalizado ya que, desde tiempos remotos ya se tenía el concepto de ahorro y se practicaba en los pueblos de la antigüedad, sin embargo, ante la difícil situación económica para la adquisición de todo aquello que se anhela, surge la ancestral respuesta del ahorro , pues se ha reforzado el paradigma de que en Colombia , dado los bajos ingresos de la mayoría , es difícil ahorrar, aquella particular actividad que está ligada con la prudencia, la planeación del futuro y con el no gastar todo lo que se gana. En el pasado quedó la época en la que prácticamente todos los ingresos de los

hogares colombianos se destinaban a pagar deudas, obligaciones y a darse gustos. O por lo menos así lo asegura un estudio de Old Mutual, en el que muestra que en el año 2000 las personas ahorraban solo 15,5 billones de pesos, dato que quedó muy por debajo de lo registrado en 2012, cuando la cifra ascendió a 40,9 billones de pesos, Aunque muchas razones podrían explicar este incremento del 350 %, los factores determinantes son mejores ingresos, el crecimiento de la clase media en los últimos años, la inclusión financiera y una mayor cultura de ahorro. Por lo general los hogares ahorran en efectivo en la casa, en cuentas de ahorro, en cuentas corrientes y en depósitos a término, como lo ilustra la siguiente grafica;

Figura 1. Ciclo de Vida del Ahorro enciclopedia Financiera



Adicionalmente, existe una fuente importante de ahorro a largo plazo con los aportes de los trabajadores a las administradoras de fondos de pensiones”. Y si se habla de en qué se gastan los colombianos sus ahorros, la experta asegura que los usan en vivienda, viajes y cubrir imprevistos. Pero aunque es evidente el avance en materia de ahorro, todavía falta mucho por hacer. Según la Corporación Andina de Fomento (CAF), una encuesta demostró que el 39 % de la población no ahorró en el último año y, entre quienes lo hicieron, 37 % lo hizo en el hogar, en una alcancía o debajo del colchón. A pesar de que el ahorro es clave para la planificación financiera, que permite conseguir las metas a mediano y largo plazo, especialmente en los hogares, todavía es un tema ajeno para millones de personas en el país.

Edwin Alexander Cano Otero, Carlos Andrés Uribe De La Cruz, William Ramírez Piña

Cuando no existe cultura de ahorro “las personas optan por adquirir bienes y servicios por medio del crédito, y una de las consecuencias es que el usuario se siente encerrado en el sistema financiero al tener que pagar periódicamente una deuda y no aportar libremente a un ahorro. El hecho económico para el usuario es el mismo, un aporte, sin embargo, la percepción es muy diferente”. Según una investigación del Ceelatl, entre los factores que impiden ahorrar también están el consumo desmedido y la desigualdad social y económica, que tienen repercusiones perjudiciales para la sociedad en todas las escalas. “Por ejemplo, los fenómenos socioeconómicos no solo podrían perdurar, sino que existe una alta probabilidad de que se intensifiquen la pobreza, la marginación, la limitada inclusión social y el desempleo”, indica el estudio.

El invertir sigue siendo un ejercicio muy ligado a las matemáticas, expertos aseguran que el 80% de esas decisiones está influenciado por el comportamiento humano, por las convicciones asertivas de su entorno y cómo lo afecta este escenario. Por eso, no todos los inversionistas se comportan igual en los diferentes mercados intermediados y no intermediados del sistema financiero colombiano generando esta frase “Cada individuo tiene su propia aversión al riesgo”.

Caracterización de los productos de captación ofrecidos por las entidades financieras del mercado intermediado colombiano

En un año en el que la economía creció 2,7% y las tasas de interés siguieron al alza, para los colombianos en muchos casos se hizo más difícil acceder a nuevos recursos para financiar sus actividades y al intentar acceder al sistema financiero, encontraron una banca menos abierta pues cada vez encuentra que poner cartera en el mercado en las condiciones actuales es más riesgoso. A esto debe sumarse que paradójicamente los bancos le dan más apoyo a buscar nuevos clientes, que a conservar los clientes fieles, tradicionales, antiguos que les han demostrado ser buenos cumplidores de sus obligaciones. Cuando el consumidor no siente cercanía con su banco, ni apoyo por parte del mismo, se reduce su sentido de pertenencia y tiende a optar por buscar otra entidad financiera que le ofrezca compra de cartera, créditos con menores tasas o, en general, mejores condiciones de financiamiento. Banco Caja Social, Bancolombia y Scotiabank Colpatria son los bancos que

Análisis de las alternativas de ahorro e inversión ofrecidas por los mercados intermediados del sistema financiero Colombiano generan mayor satisfacción entre sus clientes de acuerdo con el índice American Customer Satisfaction Index (Acsi) de 2018, el cual se basa en distintas variables como las expectativas del cliente, el valor percibido que tiene de la relación con el banco, y la calidad de los servicios y los canales utilizados.

El estudio, que midió la satisfacción de once bancos en cinco ciudades del país, también demostró que los clientes del sistema financiero están más satisfechos con las aplicaciones móviles que con cualquier otro tipo de contacto con los bancos. Dicho resultado viene de la mano de la llegada de la tecnología al sistema financiero y la creación de aplicativos móviles que le permiten a los consumidores realizar transacciones en cualquier momento del día, sin sujetarse a los horarios de atención de las oficinas de su banco.

Figura 2. Índice ACSI de entidades crediticias por unidad



Según Elsa Patricia Manrique, vicepresidenta de Estrategia y Desarrollo del Banco Caja Social; “Hemos puesto especial interés en que el diseño y las características de nuestros productos, canales y procesos de asesoría y servicio, partan del entendimiento de las necesidades de ellos. Igualmente procuramos ofrecerles a lo largo de toda su experiencia con nosotros, un banco amigo. En la base de toda esta transformación está el permanente fortalecimiento de la cultura de servicio de la entidad”, de acuerdo a esto el Banco Caja Social logró un puntaje de 83,7 sobre 100, y de acuerdo con el estudio, su colocación en el índice se debe principalmente al alto valor percibido en sus clientes, que valúa la calificación de los costos dada la calidad de los servicios del banco.

Edwin Alexander Cano Otero, Carlos Andrés Uribe De La Cruz, William Ramírez Piña

En la segunda posición del ranking se encontró Bancolombia con 82,7 puntos, que, según lo encontrado, ha tenido un aumento inmutable en los niveles de satisfacción, Según Luz María Velásquez, vicepresidenta de Persona y Pymes Colombia de Bancolombia, mencionó que con el propósito de mejorar la experiencia de los clientes se han modificado productos y servicios; “Seguimos ampliando nuestros canales de conversación con el cliente. El año pasado lanzamos Tabot, el primer asistente virtual en Facebook Messenger, que permite hacer consultas rápidas a los clientes, como ubicación de cajeros y corresponsales, saldo de cuenta de ahorros y pago mínimo de la tarjeta de crédito”.

En tercer lugar resultó Scotiabank Colpatría con 82,6 puntos, el que según los investigadores muestra un alto nivel en satisfacción al conservar los niveles de servicio de los exclientes de Citibank mejorando la estrategia de cero comisiones amparada en los años recientes.

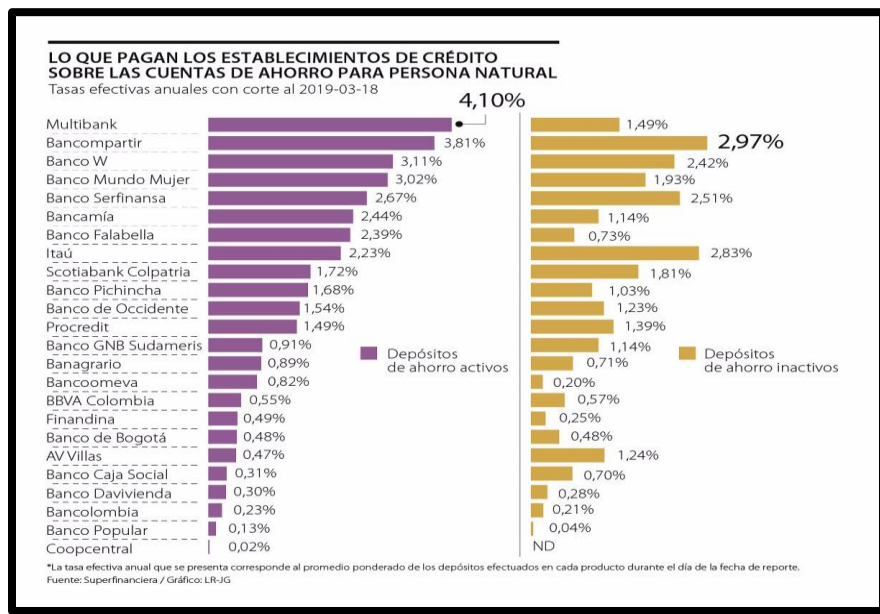
En cuanto al sistema colombiano en general, el estudio arrojó que los consumidores financieros conceptuaron a la banca tradicional con un puntaje de 81,6 sobre 100. Cabe recordar que este estudio fue realizado en Bogotá, Medellín, Cali, Barranquilla y Bucaramanga, y contó con una muestra de 2.750 clientes bancarios. De las plataformas digitales ha disminuido el flujo de personas en las oficinas y ha optimizado la atención en los canales. Otra de las razones es que los bancos bajaron algunos puntos las tasas de interés en 2018 e implementaron estrategias de no cobro de cuotas de manejo, lo que mejora la percepción de costos por servicios financieros. Un último motivo es el avance en el manejo que se le ha dado a las quejas y reclamos, que es satisfactorio para el cliente y se ha reducido en los últimos años.

El Acsi para Colombia incluye un índice que en los otros 25 países donde se realiza no existe. Se trata del índice de cercanía emocional en el sector financiero, el cual tiene en la cuenta si el cliente siente cercanía, apoyo y un tratamiento personalizado, de acuerdo al estudio este contexto es fundamental para los clientes del sistema. En 2018, el banco que ocupó la primera posición en esta medición fue Banco Caja Social, con 84 puntos; seguido de Bancolombia, Davivienda, BBVA, AV Villas y Scotiabank Colpatría, que empataron con 82 puntos sobre 100.

Caracterización de las entidades bancarias que ofrecen los mejores productos financieros de ahorro e inversión para los colombianos

En un análisis realizado por las distintas entidades financieras que cubren el territorio colombiano pudimos fijarnos, en las oportunidades que nos brindan bancos que a pesar de no tener mucho tiempo de existencia en el país ofrecen mejores rentabilidades en los productos de ahorro e inversión, estas tasa representa el rendimiento que las entidades les ofrecen a los dueños del capital que están suministrando, subsanando su falta de liquidez a una posible pérdida de poder adquisitivo, que enfrenta el capital durante el tiempo que lo tenga la entidad financiera. Por esto, se esperaría que las tasas pasivas de interés se ubiquen por encima de la inflación, ya que si las entidades bancarias no garantizan el valor del dinero en el tiempo, sería prácticamente nula la diferencia entre guardar el dinero en el banco o debajo del colchón. Cabe mencionar que este riesgo se deriva de la inflación y de la depreciación cambiaria de los bancos con más antigüedad en Colombia, de acuerdo a la siguiente grafico;

Figura 3. Rentabilidad de cuentas de ahorros y CDT en Colombia



Sin embargo, haciendo uso del estudio de las tasas de rentabilidad por tipo de depósito de la Superintendencia Financiera, con tasas efectivas anuales con corte al 18 de marzo, se encontró que solamente cuatro bancos

Edwin Alexander Cano Otero, Carlos Andrés Uribe De La Cruz, William Ramírez Piña ofrecen rendimientos superiores a la inflación de febrero (3,01%) para depósitos de ahorro activos. Estos son Multibank (4,10%), Bancompartir (3,81%), Banco W (3,11%) y Banco Mundo Mujer (3,02%). Vale la pena resaltar que estas tasas corresponden al promedio ponderado de los depósitos efectuados en el producto durante el día de la fecha de reporte.

Alfredo Barragán, experto en banca de la Universidad de los Andes, explicó que, en teoría, las tasas deberían ser más altas, pero que en la práctica no se cumple porque los dueños pueden retirar el efectivo en cualquier momento, sin importar cuánto le está rentando.

“Es una plata volátil porque no tiene un plazo determinado como un CDT y, además, estos depósitos se suelen utilizar como cuentas transaccionales, lo que representa un costo para el banco. Por más que la entidad ponga tasas altas, nada le garantiza que el cliente va a dejar el dinero”.

Leonor Melo, presidenta de Banco Mundo Mujer, señaló que es posible que quienes brindan tasas inferiores tengan mucha liquidez por lo que pueden operar con capital más asequible.

En los últimos años, los expertos en inversiones han promovido la figura de los fondos de inversión colectivos (llamados también FIC's por sus iniciales) como un vehículo para fomentar la cultura inversionista entre las personas naturales. Se trata de bolsas comunes con distintos productos financieros de renta fija (como bonos, CDT y TES de la Nación, etc.) y renta variable (como acciones locales, acciones internacionales, monedas). Lo ideal para los colombianos es tener claro que aunque muchos de los ingresos sean SMLV, tenemos la capacidad y posibilidad de ahorrar e invertir para nuestro futuro.

Es una manera de masificar el mercado de capitales y ponerlo al alcance de personas de todos los presupuestos y niveles económicos. “Se pensaría que el mercado bursátil requiere montos altos pero esa premisa hay que romperla”, señaló el experto, quien afirmó en Finanzas Personales que desde \$50.000 cualquier persona puede participar en un FIC, el cual cuenta con el respaldo de una firma especialista en estos productos y con un asesor que conoce el mercado y que entiende qué es lo más conveniente para su bolsillo.

Las entidades bancarias se han visto en la obligación de no solo ampliar su portafolio de productos y servicios financieros, sino, a idear estrategias que contribuyan al aumento en la cultura de ahorro e inversión de los colombianos, ya que sabemos que un equilibrio en estos dos frentes conlleva a un progreso económico.

Según las cifras publicadas por la Superintendencia Financiera (con corte a abril de 2017), las cuentas de ahorros dejan una rentabilidad entre un 0,29 % (Bancolombia) y un 3,72 % (Bancamía) efectivo anual. Si se miran los CDT, el rango amplía un poco (a 90 días), Siendo entre el más bajo el de AV Villas (5,38 %) y el más alto el del Banco Pichincha (7,8%).

Conclusión

En los diferentes segmentos financieros se nos indica, que la perfecta colocación de nuestro portafolio o cartera de inversión ayuda a minimizar el riesgo de las inversiones en desiguales rubros como son: efectivo, acciones, bonos, propiedad raíz, depósito a término fijo, etc. También al diversificar el portafolio o la cartera, significa invertir en diferentes instrumentos a fin de reducir significativamente el riesgo.

Son varias las alternativas de inversión, incluso la idea es acceder a varias de ellas, es decir, no poner todo en un mismo contexto, si no saber cómo es la de distribución de esos activos financieros generando impacto menor en el riesgo, asegurando los rendimientos que no es más que distinguir activos financieros con tasas de retorno relativamente (TIR) asumiendo un mayor respaldo en las inversiones.

Es fundamental que los colombianos sepan que cuentan con un amplio portafolio de Productos de ahorro e inversión y las tasas de rentabilidad que les ofrecen las distintas entidades financieras, así los habitantes lograran identificar cual es la entidad capaz de generarle la ganancia esperada sobre su capital, de esta forma se incentiva a la población a hacer parte activa del sector financiero colombiano.

El hecho de tener una sana competencia entre entidades financieras permite promover, por medio de sus ofertas en tasas de rentabilidad un notable aumento de capital hacia las actividades productivas como la

Edwin Alexander Cano Otero, Carlos Andrés Uribe De La Cruz, William Ramírez Piña
construcción, la industria, la tecnología y la expansión de los mercados. Es decir el sistema financiero
contribuye al progreso de una sociedad.

Referencias bibliográficas

A. Jiménez Coronado, "Estrategia de competitividad y emprendimiento, una revisión de la literatura",
Investigación e Innovación en Ingenierías, vol. 4, no. 2, p. 104, 2016. DOI:
<https://doi.org/10.17081/invinno.4.2.2492>

A. Vilorio and W. Quintero, "Gestión de información sat río Manzanares", Investigación e Innovación en Ingenierías,
vol. 4, no. 2, p. 128, 2016. DOI: <https://doi.org/10.17081/invinno.4.2.2493>

D. Jiménez Sierra and L. Pérez Suescún, "La representación simbólica de la responsabilidad social
empresarial (RSE): el Caso Santa Marta", Investigación e Innovación en Ingenierías, vol. 4, no. 2, p. 24,
2016. DOI: <https://doi.org/10.17081/invinno.4.2.2487>

H. Hernández Palma, «Sistemas de gestión integrados en el sector salud para la optimización de la calidad en el
departamento del atlántico,» Dictamen Libre, nº 20, pp. 99-106, 2017.

Hernández Palma, H, Muñoz Rojas, D, y Jiménez Coronado, A. (2015). Gestión de la información empresarial en las
organizaciones inteligentes. Universidad Autónoma del Caribe.

Hernandez, H., Monterrosa, F., & Muñoz, D. (2017). Cultura de prevención para la seguridad y salud en el trabajo en
el ambito colombiano. ADVOCATUS, 35-42.

<http://www.anif.co/sites/default/files/investigaciones/anifcredicorpcapital13.pdf>

<http://www.eltiempo.com/archivo/documento/CMS-14907756>

<http://www.portafolio.co/mis-finanzas/ahorro/ahorran-e-invierten-colombianos-116496>

<https://www.bancodebogota.com/wps/portal/banco-de-bogota/bogota/personas>

<https://www.bancodeoccidente.com.co/wps/portal/banco-occidente/>

<https://www.bancopopular.com.co/wps/portal/popular/>

<https://www.avvillas.com.co/wps/portal/avvillas/banco/banca-personal>

<https://www.grupoaval.com/wps/portal/grupo-aval/aval/>

<https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/3453376-que-invertir-colombia2017>

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60607#funciones2>

R. Piteres, M. Cabarcas., y H. Gaspar, “El recurso humano factor de competitividad en el sector salud”, Investigación e Innovación en Ingenierías, vol. 6, n°. 1, pp. 93 - 101., 2018 DOI: <https://doi.org/10.17081/invinno.6.1.2778>

V. Iguaran, y L. Campo, “ Eficiencia en la productividad desde la perspectiva del cliente interno y externo en las empresas recicladoras del plástico en el departamento de la GUA-jira-Colombia”, Revista Investigación e Innovación en Ingenierías, vol. 5, n°. 1, pp. 72-91, 2017. DOI: <https://doi.org/10.17081/invinno.5.1.2617>